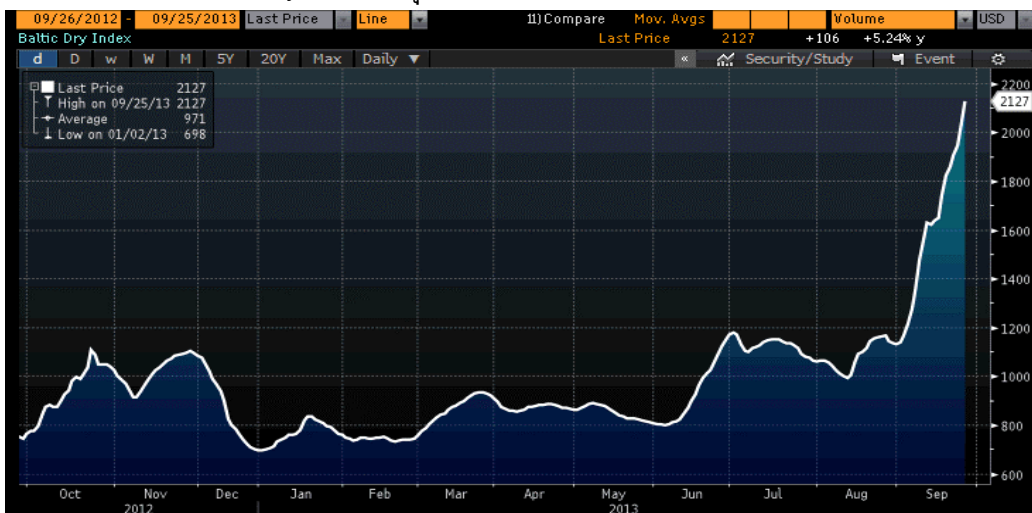




Macro Theme and SET Direction

- ดัชนีค่าระวางเรือ (Baltic Dry Index) ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องตามที่ราคาตลาดหลังจากตัวเลข Flash PMI ภาคการผลิตของจีนปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน โดยล่าสุดอยู่ที่ระดับ 2,127 จุดซึ่งถือเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบเกือบ 2 ปี เรายังคงแนะนำ Overweight หุ้นในกลุ่มเดินเรือที่อยู่ใน Coverage ของเราซึ่งได้แก่ TTA ต่อไป (ชื่อ: ราคาเป้าหมาย 22.60 บาท)
- ติดตามการประกาศตัวเลขการนำเข้า-ส่งออกประจำเดือนสิงหาคมของกระทรวงพาณิชย์ในวันนี้โดยมีประเด็นสำคัญได้แก่
 - การส่งออกของไทยจะกลับมาขยายตัวเป็นบวก YoY ได้เป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนหรือไม่ (นักวิเคราะห์คาดการณ์ขยายตัว 0.75% YoY)
 - การส่งออกเครื่องอิเล็กทรอนิกส์จะขยายตัวโดดเด่นต่อเนื่องได้หรือไม่ โดยถ้าตัวเลขออกมาในเกณฑ์ดีคาดจะเป็นอานิสงส์ต่อหุ้นในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งเป็นกลุ่มที่เรา Overweight ต่อไป (KCE, HANA)
 - การส่งออกไปยังจีนและญี่ปุ่นมีการฟื้นตัวแล้วหรือยัง
- นอกจากนั้นทางฝั่งสหรัฐฯยังมีรายงานตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 2 รอบที่สามซึ่งเป็นรอบสุดท้าย โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์การขยายตัวที่ 2.6% QoQ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการรายงานครั้งก่อนที่ 2.5%
- นาย Jacob Lew ซึ่งเป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของสหรัฐฯได้ออกมากล่าวเตือนนักลงทุนว่าอย่าได้มีความมั่นใจมากนักว่าการเจรจาต่อรองขึ้นเพดานหนี้สาธารณะจะผ่านพ้นไปโดยไม่มีอุปสรรค โดยเขาคาดการณ์ว่าในช่วงกลางเดือนตุลาคมรัฐบาลสหรัฐฯจะเหลือเงินคงคลังน้อยกว่า 50,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งอาจก่อให้เกิดอุปสรรคในการ Refinance เพื่อชำระหนี้ หากเพดานหนี้ไม่ถูกอนุมัติปรับขึ้นก่อนช่วงดังกล่าว
- กลยุทธ์การลงทุน: ยังคงเน้นทางขายและลดน้ำหนักการลงทุนตราบิตที่ Valuation ของ SET Index ยังคงอยู่ในระดับสูง เรายังคงมองว่า SET Index ยังคงมี Downside risk อยู่พอสมควร หลังจากไม่เห็นปัจจัยพื้นฐานเป็นตัวสนับสนุนในช่วงนี้ บวกกับความวุ่นวายในสภา Congress และทำเนียบขาว ที่จะต้องมีการตกลงเห็นชอบงบประมาณฉบับใหม่และการปรับขึ้นเพดานหนี้ในช่วงถัดไป

ดัชนีค่าระวางเรือ (Baltic Dry Index) ล่าสุด



Source: Bloomberg



Trading Range in today

	Support	Resistance
S50Z13	973-963	985-995
ทองคำแท่ง	1,320-1,310	1,337-1,347
GFV13	19,600-19,400	19,950-20,150
SVV13	690-680	715-725
BRV13	3,400-3,380	3,430-3,450
ค่าเงินบาท	31.22-31.17	31.33-31.38
ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (DXYO)	80.2-80.0	80.6-80.8

สอบทานโดย
ชาญชัย กงทองลักษณ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50U13	970.0	983.6	963.5	967.4	982.2	15.5	23,284	24,291
S50V13	975.4	983.0	965.0	967.5	982.8	15.3	10	13
S50X13	-	-	-	966.8	-	15.4	0	0
S50Z13	971.9	983.6	963.6	968.7	982.4	14.3	19,056	23,520
S50H14	967.5	983.0	963.5	967.9	982.7	14.8	286	670
S50M14	970.5	978.5	961.0	964.7	978.5	13.8	33	314

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDU13	31.4	31.4	31.4	31.4	31.4	0.01	210	1,722
USDV13	31.5	31.5	31.4	31.4	31.4	-0.02	217	1,259
USDX13	31.5	31.5	31.5	31.4	31.5	0.07	4	656
USDZ13	31.5	31.6	31.5	31.5	31.5	0.02	347	3,410

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	18,751	18,535	216	8,169	8,481	-312	15,749	15,653	96
Energy Futures	51	8	43	0	0	0	60	103	-43
Metal Futures	312	35	277	3,378	3,000	378	1,988	2,643	-655
Single Stock Futures	11	23	-12	20,146	11,726	8,420	17,298	25,706	-8,408
Currency Futures	63	64	-1	70	60	10	645	654	-9

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFV13	19,810	19,510	19,690	19,620	80	674	3,147
GFZ13	19,880	19,600	19,770	19,700	70	173	2,853
GFG14	19,980	19,670	19,880	19,800	80	196	244
Future Bt10							
GF10V13	19,820	19,490	19,680	19,620	90	3,344	5,129
GF10Z13	19,890	19,570	19,780	19,690	90	799	3,360
GF10G14	19,970	19,680	19,880	19,790	90	492	1,132
SVV13	-	-	-	717	-	0	3
SVZ13	-	-	-	725	-	0	10
SVG14	-	-	-	751	-	0	2

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร. 0-2801-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRV13	3,454	3,373	3,445	3,382	64	97	142
BRX13	3,423	3,365	3,423	3,360	63	13	94
BRZ13	3,390	3,390	3,390	3,360	64	1	37

SET50

	Expiration date	Days to maturity	Rf	FV of periodic dividend	Current spot	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (pts)	premium / discount (%)	Premium / Discount from spot price (pts)
S50U13	27-Sep-13	1	2.54%	10.4	982.96	972.7	982.9	10.2	1.1	-0.1
S50Z13	27-Dec-13	92	2.55%	0.8	982.96	988.5	983	-5.5	-0.6	0.0
S50H14	28-Mar-14	183	2.56%	7.8	982.96	987.9	982.7	-5.2	-0.5	-0.3
S50M14	27-Jun-14	274	2.57%	10.5	982.96	991.6	978.5	-13.1	-1.3	-4.5

Gold

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
GFV13	30-Oct-13	34	1,333.3	2.54%	31.276	19,868	19,870	2	0.0%
GFZ13	27-Dec-13	92	1,333.3	2.54%	31.276	19,949	20,150	201	1.0%
GFG14	27-Feb-14	154	1,333.3	2.55%	31.276	20,036	20,030	-6	0.0%

Silver

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
SVV13	30-Oct-13	34	21.83	2.54%	31.276	684	788	104	15.1%
SVZ13	27-Dec-13	92	21.83	2.54%	31.276	687	#N/A	#N/A	#N/A
SVG14	27-Feb-14	154	21.83	2.55%	31.276	690	780	90	13.0%

Brent

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
BRV13	16-Oct-13	20	108.06	2.54%	31.276	3,384	3,420	36	1.1%
BRX13	14-Nov-13	49	108.06	2.54%	31.276	3,391	3,422	31	0.9%
BRZ13	16-Dec-13	81	108.06	2.54%	31.276	3,399	3,411	12	0.4%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDU13	27-Sep-13	1	31.276	2.57%	0.14%	31.28	31.36	0.08	0.3%
USDV13	30-Oct-13	34	31.276	2.57%	0.14%	31.35	31.36	0.01	0.0%
USDX13	28-Nov-13	63	31.276	2.57%	0.14%	31.41	31.49	0.08	0.3%

* In computing fair future price of oil, gold, and silver we disregard storage cost & convenience yield for simplicity reason

Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)											
		1,286	1,296	1,306	1,316	1,326	1,336	1,346	1,356	1,366	1,376	1,386	
THB/USD	31.03	18,968	18,378	17,936	17,641	17,494	17,494	17,641	17,936	18,378	18,968	19,706	
	31.08	18,846	18,260	17,820	17,527	17,381	17,381	17,527	17,820	18,260	18,846	19,579	
	31.13	18,754	18,171	17,734	17,442	17,296	17,296	17,442	17,734	18,171	18,754	19,483	
	31.18	18,693	18,112	17,676	17,385	17,240	17,240	17,385	17,676	18,112	18,693	19,420	
	31.23	18,663	18,082	17,647	17,357	17,212	17,212	17,357	17,647	18,082	18,663	19,388	
	31.28	18,663	18,082	17,647	17,357	17,212	17,212	17,357	17,647	18,082	18,663	19,388	
	31.33	18,693	18,112	17,676	17,385	17,240	17,240	17,385	17,676	18,112	18,693	19,420	
	31.38	18,754	18,171	17,734	17,442	17,296	17,296	17,442	17,734	18,171	18,754	19,483	
	31.43	18,846	18,260	17,820	17,527	17,381	17,381	17,527	17,820	18,260	18,846	19,579	
	31.48	18,968	18,378	17,936	17,641	17,494	17,494	17,641	17,936	18,378	18,968	19,706	
	31.53	19,121	18,526	18,080	17,783	17,634	17,634	17,783	18,080	18,526	19,121	19,864	



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		19.3	19.8	20.3	20.8	21.3	21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3
	31.03	600	538	491	460	445	445	460	491	538	600	677
	31.08	601	539	492	461	445	445	461	492	539	601	678
	31.13	602	539	493	462	446	446	462	493	539	602	679
	31.18	603	540	494	462	447	447	462	494	540	603	681
	31.23	604	541	494	463	447	447	463	494	541	604	682
THB/USD	31.28	605	542	495	464	448	448	464	495	542	605	683
	31.33	606	543	496	465	449	449	465	496	543	606	684
	31.38	606	544	497	465	450	450	465	497	544	606	685
	31.43	607	545	497	466	450	450	466	497	545	607	686
	31.48	608	545	498	467	451	451	467	498	545	608	687
	31.53	609	546	499	468	452	452	468	499	546	609	688

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118
	31.03	3,042	2,794	2,608	2,484	2,422	2,422	2,484	2,608	2,794	3,042	3,353
	31.08	3,047	2,799	2,612	2,488	2,426	2,426	2,488	2,612	2,799	3,047	3,358
	31.13	3,052	2,803	2,616	2,492	2,430	2,430	2,492	2,616	2,803	3,052	3,363
	31.18	3,057	2,808	2,621	2,496	2,434	2,434	2,496	2,621	2,808	3,057	3,369
	31.23	3,062	2,812	2,625	2,500	2,438	2,438	2,500	2,625	2,812	3,062	3,374
THB/USD	31.28	3,067	2,817	2,629	2,504	2,441	2,441	2,504	2,629	2,817	3,067	3,380
	31.33	3,072	2,821	2,633	2,508	2,445	2,445	2,508	2,633	2,821	3,072	3,385
	31.38	3,077	2,826	2,637	2,512	2,449	2,449	2,512	2,637	2,826	3,077	3,390
	31.43	3,082	2,830	2,642	2,516	2,453	2,453	2,516	2,642	2,830	3,082	3,396
	31.48	3,087	2,835	2,646	2,520	2,457	2,457	2,520	2,646	2,835	3,087	3,401
	31.53	3,091	2,839	2,650	2,524	2,461	2,461	2,524	2,650	2,839	3,091	3,407



วันที่	เหตุการณ์
24 กันยายน	เยอรมนี - Economic Sentiment Sep 107.7 / Aug 107.5
24 กันยายน	สหรัฐฯ - FHFA House Price Index Jul 1.0% / Jun 0.7%
24 กันยายน	สหรัฐฯ - S&P Case-Shiller 20 city, NSA Jul 1.8% / Jun 2.2%
24 กันยายน	สหรัฐฯ - Consumer Confidence Sep 79.7 / Aug 81.5
24 กันยายน	สหรัฐฯ - Richmond Fed Sep 0 / Aug 14
25 กันยายน	ฝรั่งเศส - Business Climate Indicator Sep / Aug 98
25 กันยายน	อังกฤษ - CBI Distributive Trades Sep / Aug 27
25 กันยายน	สหรัฐฯ - Durable Goods Orders Aug consensus -0.5% / Jul -7.3%
25 กันยายน	สหรัฐฯ - New Home Sales Aug consensus 425 K / Jul 394 K
26 กันยายน	อังกฤษ - GDP Q2f consensus 0.7% / Prior 0.7%
26 กันยายน	สหรัฐฯ - GDP Q2:13 consensus 2.7% / Prior 2.5%
26 กันยายน	สหรัฐฯ - New Claims wk9/21 consensus 330 K / Prior 309 K
26 กันยายน	สหรัฐฯ - Corporate Profits Q2:13 / Prior 5.8%
26 กันยายน	สหรัฐฯ - Pending Home Sales Aug consensus -1.0% / Jul -1.3%
26 กันยายน	สหรัฐฯ - Kansas City Fed Sep consensus 9.0 / Aug 8
26 กันยายน	ญี่ปุ่น - CPI Aug / Jul 0.2%
27 กันยายน	ฝรั่งเศส - Consumer Mfgd Goods Consumption
27 กันยายน	ฝรั่งเศส - GDP Q2:13 / Q1:13 -0.2%
27 กันยายน	ยุโรป - EC Economic Sentiment Sep / Aug 95.2
27 กันยายน	เยอรมนี - CPI Sep / Aug 0.0%
27 กันยายน	สหรัฐฯ - Personal Income Aug consensus 0.4% / Jul 0.1%
27 กันยายน	สหรัฐฯ - Consumer Spending Aug consensus 0.3% / Jul 0.1%
27 กันยายน	สหรัฐฯ - Core PCE price index Aug consensus 0.1% / Jul 0.1%
27 กันยายน	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Sep consensus 78.0 / Aug 76.8
27 กันยายน	สหรัฐฯ - Farm Prices Sep / Aug -6.0%